

兴源环境科技股份有限公司

发行股份购买资产报告书（草案）与预案差异情况对比表

兴源环境科技股份有限公司（以下简称“兴源环境”、“上市公司”）已于 2017 年 3 月 22 日召开第三届董事会第十一次会议，审议通过《兴源环境科技股份有限公司发行股份购买资产预案》。2017 年 5 月 24 日兴源环境召开第三届董事会第十三次会议，审议通过了《兴源环境科技股份有限公司发行股份购买资产报告书（草案）》（以下简称“重组报告书”）。

独立财务顾问浙商证券股份有限公司对重组报告书（草案）和重组预案进行了核查，主要差异情况如下：

重组报告书（草案）章节		主要差异情况
第一节 重大 事项提示	一、本次交易方案、支付方式安排概述	补充披露发行价格和发行数量将在上市公司 2016 年度利润分配实施后相应调整等内容。
	二、本次交易标的评估值	根据最新评估结果更新了相关内容。
	三、本次发行股份的价格、数量及锁定期安排	补充披露发行价格和发行数量将在上市公司 2016 年度利润分配实施后相应调整等内容。
	四、本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组，不构成重组上市	根据最新审计结果更新了相关内容。
	五、业绩承诺、补偿安排及减值测试	补充披露交易对方履行承诺的能力及约束措施等内容。
	六、本次交易对上市公司的影响	补充披露本次交易对上市公司主营业务、公司经营和治理结构的影响等内容。
	七、本次交易尚需履行的审批程序	补充更新上市公司已履行的决策程序。
	八、本次交易相关方做出的重要承诺	与预案相同。
	九、本次交易对中小投资者权益保护的安排	补充披露了标的公司核心人员任期限制及竞业禁止的相关安排、本次交易摊薄即期回报情况及相关填补措施等内容。
	十、独立财务顾问的保荐机构资格	与预案相同。
第二节 重大 风险提示	一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险	根据相关风险的重要性做了删减，同时根据最新审计、评估结果更新了相关内容。
	二、审批风险	
	三、标的资产评估增值较大的风险	

	四、业绩无法达到预期的风险	
	五、业绩补偿承诺实施的违约风险	
	六、本次交易形成的商誉减值风险	
	七、产业政策风险	
	八、市场竞争加剧的风险	
第三节 本次交易概述	一、本次交易的背景	与预案相同。
	二、本次交易的目的	与预案相同。
	三、本次交易的决策过程	新增章节。
	四、交易对方、交易标的及作价	新增章节。
	五、本次交易不构成关联交易	新增章节。
	六、本次交易不构成重大资产重组	新增章节。
第四节 交易各方基本情况	一、上市公司基本情况	根据最新审计结果更新了相关内容。
	二、交易对方情况	与预案相同
	三、其他事项说明	对应预案之“第四章”之“二、交易对方之间的关联关系及一致行动人关系”、“三、交易对方与上市公司的关联关系以及交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况”、“四、交易对方最近五年内未受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明”、“五、交易对方最近五年的诚信情况”、“六、交易对方是否存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形”的说明”。
第五节 交易标的情况	一、源态环保基本情况	根据最新审计结果更新了相关内容。
	二、交易标的主营业务具体情况	对应预案之“第五章”之“七、主营业务情况”。
第六节 发行股份情况	一、本次交易发行股份方案	对应预案之“第二章”之“一、本次交易发行股份方案”，补充披露发行价格和发行数量将在上市公司2016年度利润分配实施后相应调整等内容。
	二、发行股份的价格及定价原则	对应预案之“第二章”之“二、发行股份的价格及定价原则”，补充披露发行价格和发行数量将在上市公司2016年度利润分配实施后相应调整等内容。
	三、发行股份的具体情况	对应预案之“第二章”之“三、发行股份的具体情况”，补充披露发行价格和发行数量将在上市公司2016年度利润分配实施后相应调整等内容。
	四、本次发行前后主要财务数据比较	新增章节。

	五、本次发行前后公司股本结构变化	新增章节。
	六、本次交易未导致上市公司控制权发生变化	新增章节。
第七节 标的公司评估情况	一、评估总体情况	新增章节。
	二、源态环保的评估情况	新增章节。
	三、本次交易标的的定价依据	新增章节。
	四、交易标的定价的公允性分析	新增章节。
	五、董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见	新增章节。
	六、独立董事对本次交易评估事项的意见	新增章节。
第八节 本次交易合同的主要内容	一、《购买资产协议》及其补充协议	新增章节。
	二、《盈利补偿协议》及其补充协议	新增章节。
第九节 本次交易的合规性分析	一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定	对应预案之“第七章 本次交易的合规性分析”，根据最新审计结果更新了相关内容。
	二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定	
	三、本次交易不使用《重组管理办法》第四十四条及其适用意见要求的说明	
第十节 管理层讨论与分析	一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析	新增章节。
	二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析	新增章节。
	三、标的公司最近两年财务状况及盈利能力分析	新增章节。
	四、本次交易完成后上市公司财务状况及盈利能力分析	新增章节。
	五、本次交易对上市公司的影响	对应预案之“第六章 本次交易对上市公司的影响”。
第十一节 财务会计信息	一、标的公司财务报告	新增章节。
	二、上市公司备考财务报告	新增章节。

第十二节 同业竞争与关联交易	一、同业竞争	新增章节。
	二、关联交易	新增章节。
第十三节 风险因素	一、与本次交易相关的风险	对应预案之“第八章”之“二、本次交易的风险提示”，根据最新审计结果更新了相关内容。
	二、与本次交易相关的行业和业务风险	
	三、上市公司股价波动的风险	
第十四节 其他重要事项	一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形	新增章节。
	二、本次交易完成后，上市公司不存在为本次交易的交易对方及其关联人提供担保的情形	新增章节。
	三、上市公司负债结构合理，不存在因本次交易大量增加负债的情况	新增章节。
	四、上市公司在最近十二个月内发生资产交易情况	新增章节。
	五、本次交易完成后上市公司的治理结构	新增章节。
	六、本次交易完成后上市公司的独立性	新增章节。
	七、利润分配政策	对应预案之“第九章”之“四、上市公司利润分配政策”，补充披露了公司最近三年的现金分红情况。
	八、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况	对应预案之“第九章”之“三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况”。
	九、上市公司停牌前股价涨幅是否超过 20%的说明	对应预案之“第九章”之“二、公司股票连续停牌前股价波动情况的说明”。
	十、对股东权益保护的安排	对应预案之“第九章”之“一、保护投资者合法权益的相关安排”，补充披露了标的公司核心人员任期限制及竞业禁止的相关安排、本次交易摊薄即期回报情况及相关填补措施等内容。
	十一、关于“本次重组相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条	对应预案之“第九章”之“五、关于本次重组相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司资产重组情形”的说明”。

	不得参与任何上市公司资产重组情形”的说明	
	十二、已披露有关本次交易的所有信息的说明	新增章节。
第十五节 独立董事及中介机构关于本次交易的意见	一、独立董事意见	与预案相同。
	二、独立财务顾问意见	根据独立财务顾问报告更新了独立财务顾问发表的意见。
	三、法律顾问意见	新增章节。
第十六节 相关中介机构情况	一、独立财务顾问	新增章节。
	二、律师	新增章节。
	三、审计机构	新增章节。
	四、资产评估机构	新增章节。
第十七节 董事及相关中介机构声明	一、董事声明	新增章节。
	二、独立财务顾问声明	新增章节。
	三、律师声明	新增章节。
	四、会计师声明	新增章节。
	五、评估机构声明	新增章节。
第十八节 备查文件	备查文件	新增章节。

(本页无正文,为《兴源环境科技股份有限公司发行股份购买资产报告书(草案)
与预案差异情况对比表》之签章页)

浙商证券股份有限公司

年 月 日